

Comentário Mensal do Gestor

15/Ago/2022

Joule Value FIC FIA

Comentário do Gestor

A leitura dos sinais de atividade nos EUA favorece o mercado de ações pois arrefece as expectativas mais *hawkish* para o aumento da taxa de juros. O *Equity to Bond Ratio* aponta que, até o momento, os juros fizeram muito mais preço do que alguma inevitável revisão para baixo dos lucros. Após ter atingido um de pico de 3,5% em junho, a *treasury* já desce para o patamar de 2,7%. A demanda continua inclinada a migrar a pressão inflacionária de produtos para serviços. Esse movimento leva algum tempo, mas os super estoques das varejistas e o visível impacto da pressão recessiva sobre as commodities pode trazer algum alívio nas expectativas mais curtas de inflação.

Por aqui temos visto dados de inflação melhores que o esperado. O recuo das commodities pesa favoravelmente. Destacamos a acomodação do preço do petróleo (Brent: USD 122 para 97). Para contextualizar, a paridade de preços internacionais possibilitaria hoje uma redução de 10% na bomba.

Nossa taxa de juros longa despencou de 13,60% (em 21/Jul) para 12,60% (01/Ago). Em tempo, poderemos ver uma acomodação bem maior possibilitando ajustes relevantes nas classes de ativos. Esperamos há meses o arrefecimento do Ibovespa, carregado de commodities, e uma recuperação mais forte das empresas relacionadas à atividade doméstica. A temporada de resultados tem sido muito boa, retratando bem a inconsistência entre o desempenho das ações e realidade das empresas. Os *valuations* extremamente atrativos, por si, justificam a antecipação do *share of wallet* das ações. O fluxo mais forte poderá vir depois, como rebote do ajuste das expectativas de inflação e juros. Esse *timing* é sempre pouco objetivo e geralmente só aumenta as oportunidades de retorno de quem tem disciplina e sabe identificar oportunidades como a que vivemos hoje. O resultado de Vamos, que mostrou um crescimento estelar de 54% da frota com rentabilidade (ROIC) de 15,8%, um crescimento do popular EBITDA de 77% juntamente com o aumento do *backlog* de contratos, contrasta com a queda que a sua ação acumula em 12 meses (-26%). A Centauro (Grupo SBFG) cresceu sua receita líquida 25% fazendo a Fisia (Nike do Brasil) crescer 36% através da implementação da sua estratégia de penetrar no DTC (*direct to consumer*), o que se reflete em crescimentos de margens apesar dos grandes investimentos e SG&A. Ao mesmo tempo, tem caixa para seguir sua expansão de lojas e trabalhar no remodelamento. Suas ações acumulam queda de 41% em 12 meses. Por fim, como termômetro mais amplo da atividade de varejo e ao mesmo tempo por ser um bom sensor da taxa de juros longa, destacamos o resultado de Iguatemi. Um negócio híbrido de varejo e *properties*. A empresa apresentou recorde histórico de vendas totais com crescimento de 56% contra o 2T21 (30% contra 2T19). Esse resultado foi suportado por vendas ainda mais fortes dos lojistas, o que torna o resultado extremamente saudável: o custo de ocupação caiu de 13% para 11,3%.

No mês de Julho, nossa cota subiu 5,75%, esperamos notícias ainda melhores nos meses por vir.

São Paulo, 15 de Agosto de 2022.



José Luiz Junqueira

Gestor de Renda Variável e CIO da Joule Asset Management
Joule Asset Management

Relatório mensal

Fechamento Julho/2022

Cota atualizada em: 29/07/2022
Divulgado em: 15/08/2022

Joule Value FIC FIA

Objetivo e Política de Investimento

O principal objetivo do fundo é gerar retornos consistentes a longo prazo. A política de investimento do Joule Value FIC FIA é baseada na Escola Fundamentalista e suas bases seguem o Evidence Based Investing. O Fundo não faz uso de derivativos e não alavanca sua carteira. A estratégia de investimento consiste em identificar ações de empresas que estejam significativamente subvalorizadas em relação ao seu valor intrínseco e mantê-las em carteira até que atinjam seu valor justo. O portfólio é composto por ações de companhias com sólidos fundamentos, boa eficiência operacional, boas práticas de governança corporativa, potencial de crescimento sustentável a longo prazo com diferenciais competitivos.

O Fundo Joule Value FIC FIA representa uma boa alternativa de poupança de longo prazo.

Público-alvo

Pessoas físicas e jurídicas que buscam investimentos sólidos de longo prazo em renda variável.

Características do Fundo

- Data de Início: 15/01/2009
- Taxa de Administração: 2,00% ao ano sobre o patrimônio líquido
- Taxa de Performance: 20% do que exceder o Ibovespa
- Taxa de Ingresso ou Saída: Não há
- Aplicação Mínima: R\$ 1.000,00
- Movimentação Mínima: R\$ 300,00
- Prazo de Resgate: cotização em D+28 e pagamento em D+2 após cotização
- Prazo de Carência: Não há
- Tributação: 15% retido na fonte sobre o lucro no ato do resgate
- Classe / Tipo ANBIMA: Ações / Ações Livre

Administrador:

BTG PACTUAL SERVIÇOS
FINANCEIROS S/A DTVM

Gestão:

Joule Asset Management

Dados para investimento:

Favorecido: Joule Value Fundo de
Investimento em Cotas de Fundos de
Investimento em Ações
CNPJ: 08.545.330/0001-74
BANCO BTG PACTUAL (208)
Agência: 0001
Conta corrente: 002447846

Desempenho Histórico Joule Value FIC FIA

Joule Value FIC FIA										
	Data:	Valor da cota	Pat. Líq. - R\$	Var. Mês	Var. Ano	06 meses	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o Início
Joule Value FIC FIA	29/07/2022	2,63650460	1.174.981,91	5,67	-24,57	-28,1	-51,9	-49,4	-34,6	163,4
Ibovespa	29/07/2022	103.164,69	n.a.	4,69	-1,58	-7,81	-17,9	-2,3	-0,3	140,9

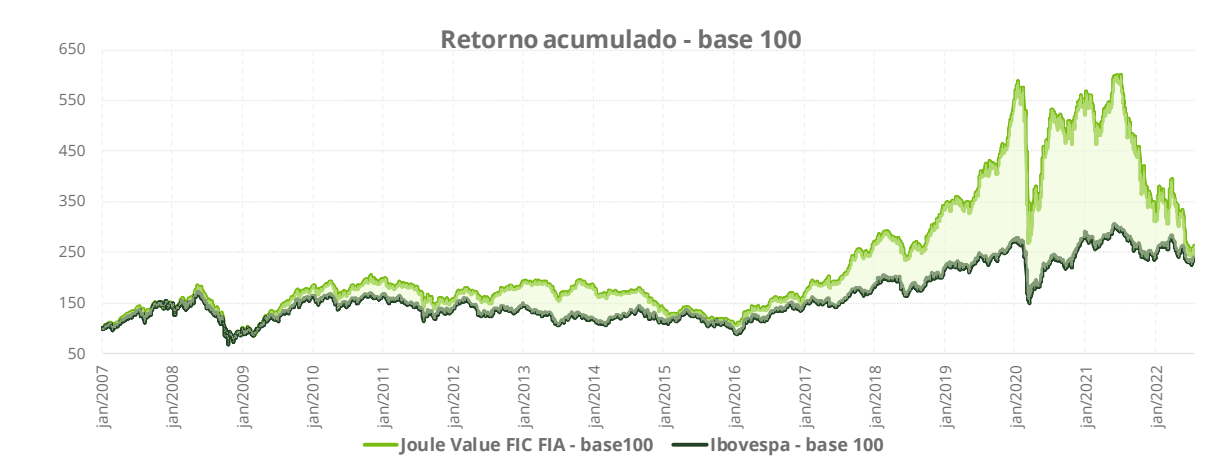
Cota mais recente:

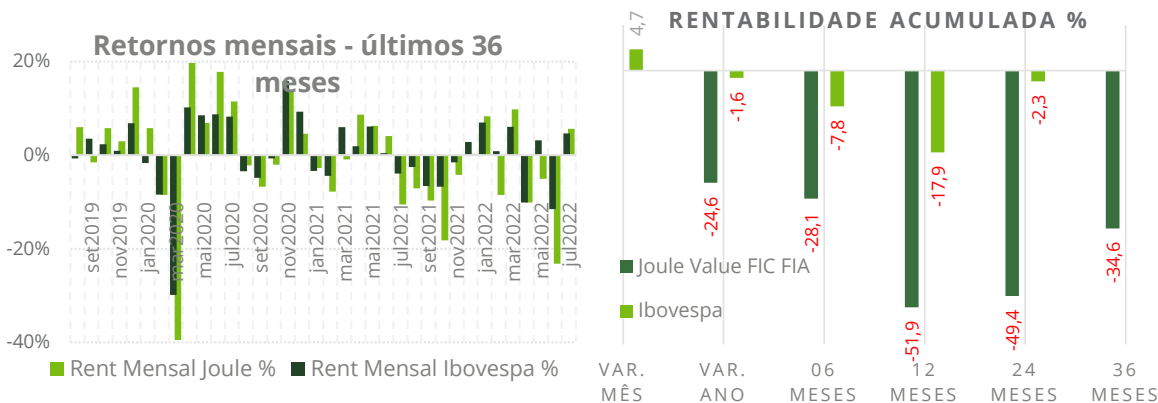
29/07/2022

Histórico de Rentabilidade:

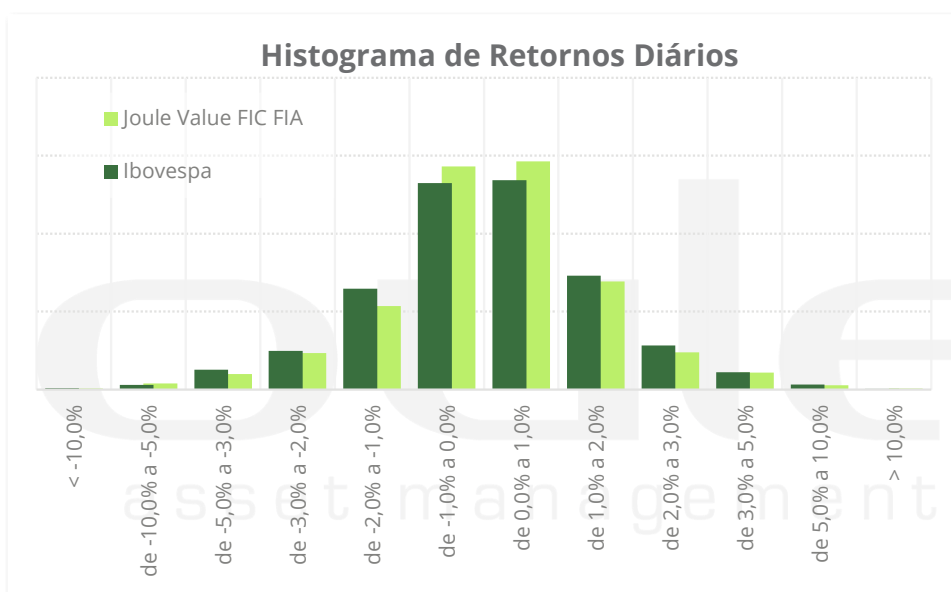
* ano	retorno %	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	No ano
2009	Joule Value FIC FIA	1,8	-2,9	7,9	14,7	13,4	0,3	10,9	5,4	6,9	-0,7	7,8	1,9	90,02
	Ibovespa	3,5	-2,8	7,2	15,5	12,5	-3,3	6,4	3,1	8,9	0,0	8,9	2,3	80,58
2010	Joule Value FIC FIA	-0,9	0,9	6,3	-3,6	-6,5	-3,0	10,6	-1,4	5,9	2,9	-2,5	2,7	10,51
	Ibovespa	-4,6	1,7	5,8	-4,0	-6,6	-3,3	10,8	-3,5	6,6	1,8	-4,2	2,4	1,04
2011	Joule Value FIC FIA	-5,2	-0,7	1,9	-0,2	0,1	-3,4	-5,1	-4,8	-11,4	9,0	-2,7	0,0	-21,43
	Ibovespa	-3,9	1,2	1,8	-3,6	-2,3	-3,4	-5,7	-4,0	-7,4	11,5	-2,5	-0,2	-18,11
2012	Joule Value FIC FIA	8,4	3,8	-0,3	-0,3	-6,6	-1,4	0,1	7,0	3,7	2,5	-0,1	4,7	22,65
	Ibovespa	11,1	4,3	-2,0	-4,2	-11,9	-0,2	3,2	1,7	3,7	-3,6	0,7	6,1	7,40
2013	Joule Value FIC FIA	1,0	0,0	2,1	-1,0	-5,9	-8,2	1,4	-0,5	7,6	7,9	-3,2	-0,9	-0,99
	Ibovespa	-2,0	-3,9	-1,9	-0,8	-4,3	-11,3	1,6	3,7	4,7	3,7	-3,3	-1,9	-15,50
2014	Joule Value FIC FIA	-12,1	2,7	3,7	-2,1	-1,9	1,8	0,8	3,9	-6,1	-5,5	-4,7	-7,0	-24,66
	Ibovespa	-7,5	-1,1	7,1	2,4	-0,8	3,8	5,0	9,8	-11,7	0,9	0,2	-8,6	-2,91
2015	Joule Value FIC FIA	-12,8	5,8	-0,3	8,2	-3,8	-1,0	-3,6	-8,0	-5,0	3,1	-2,1	-0,4	-19,65
	Ibovespa	-6,2	10,0	-0,8	9,9	-6,2	0,6	-4,2	-8,3	-3,4	1,8	-1,6	-3,9	-13,31
2016	Joule Value FIC FIA	-1,5	5,9	12,6	6,3	-3,0	4,0	10,1	-1,7	0,7	8,7	-2,2	-3,2	41,30
	Ibovespa	-6,8	5,9	17,0	7,7	-10,1	6,3	11,2	1,0	0,8	11,2	-4,6	-2,7	38,93
2017	Joule Value FIC FIA	11,6	6,4	-2,7	4,2	-2,1	1,6	6,0	8,7	9,6	4,5	-3,1	6,4	62,97
	Ibovespa	7,4	3,1	-2,5	0,6	-4,1	0,3	4,8	7,5	4,9	0,0	-3,1	6,2	26,86
2018	Joule Value FIC FIA	9,1	1,3	-0,8	-2,3	-6,9	-7,4	9,1	0,8	-2,8	15,3	6,9	5,5	28,48
	Ibovespa	11,1	0,5	0,0	0,9	-10,9	-5,2	8,9	-3,2	3,5	10,2	2,4	-1,8	15,03
2019	Joule Value FIC FIA	3,8	1,1	0,1	-0,4	-0,3	5,8	9,7	6,0	-1,5	5,8	3,0	14,5	57,97
	Ibovespa	10,8	-1,9	-0,2	1,0	0,7	4,1	0,8	-0,7	3,6	2,4	0,9	6,8	31,58
2020	Joule Value FIC FIA	5,8	-8,5	-39,5	19,8	6,9	17,9	11,5	-2,1	-6,7	-2,0	13,9	4,6	5,05
	Ibovespa	-1,6	-8,4	-29,9	10,3	8,6	8,8	8,3	-3,4	-4,8	-0,7	15,9	9,3	2,92
2021	Joule Value FIC FIA	-2,7	-7,8	-0,9	8,7	6,3	4,1	-10,5	-7,1	-9,7	-18,2	-4,2	0,3	-36,87
	Ibovespa	-3,3	-4,4	6,0	1,9	6,2	0,5	-3,9	-2,5	-6,6	-6,7	-1,5	2,9	-11,93
2022	Joule Value FIC FIA	8,4	-8,5	9,8	-10,1	-5,0	-23,2	5,7						-24,57
	Ibovespa	7,0	0,9	6,1	-10,1	3,2	-11,5	4,7						-1,58

Cota mais recente: 29/07/2022

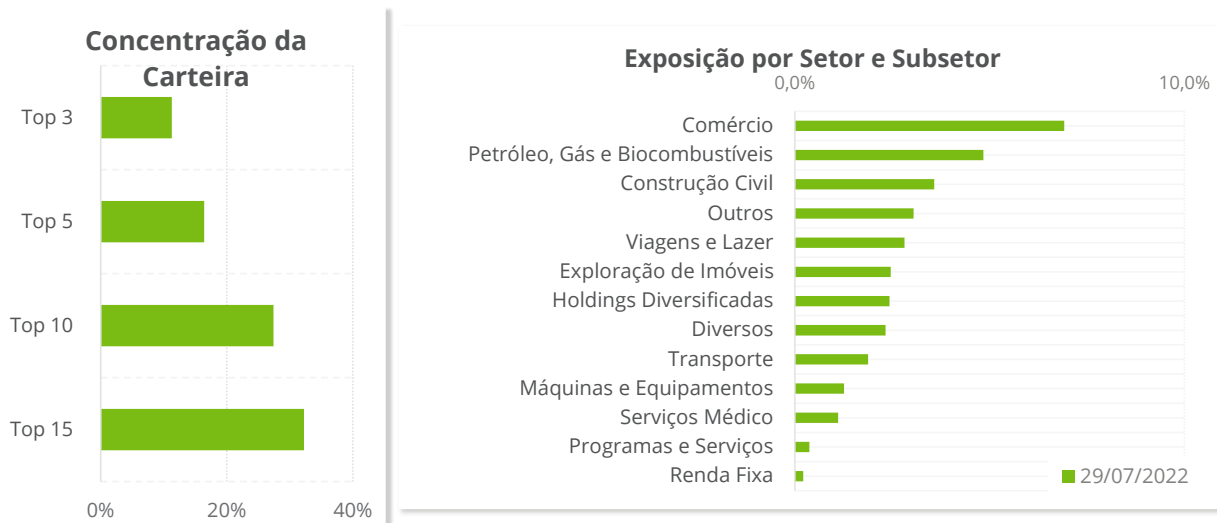




Distribuição de retornos diários, Joulé Value FIC FIA vs Ibovespa:

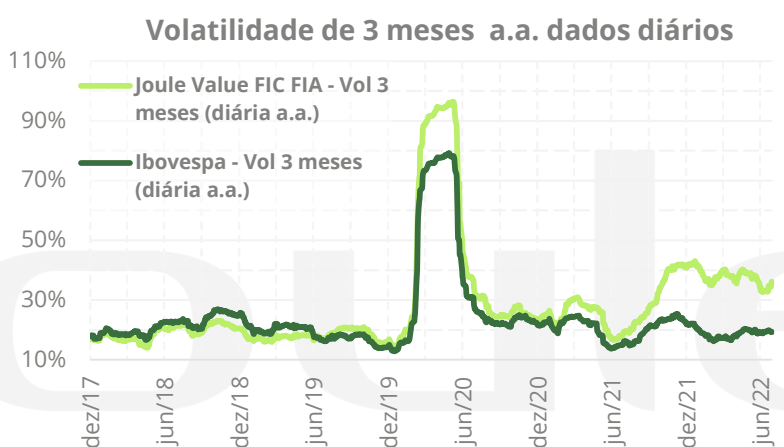


Carteira:



Risco

Risco	Joule Value FIC FIA	Ibovespa
Volatilidade anual - desde o início	27,15%	27,67%
Volatilidade anual - últ. 3 meses	35,97%	19,26%
Sharpe - desde o início	-0,11	-0,13
Sharpe - últimos 3 meses	-1,80	-0,85
Maior retorno mensal	19,76%	16,97%
Menor retorno mensal	-39,53%	-29,90%
Meses positivos	101	105
Meses negativos	87	83
Meses acima do Ibovespa, %	52,7%	n.a.
Meses abaixo do Ibovespa, %	47,3%	



Patrimônio Líquido

Joule Value FIC FIA	
Patrimônio líquido	1.174.981,91
Patrimônio líquido médio 12 meses	36.554.081,40
Atualizado em:	29/07/2022

Relatório mensal

Fechamento Julho/2022

Cota atualizada em: 29/07/2022
Divulgado em: 15/08/2022

Joule Value Classic FIC FIA

Objetivo e Política de Investimento

O principal objetivo do fundo é gerar retornos consistentes a longo prazo. A política de investimento do Joule Value Classic FIC FIA é baseada na Escola Fundamentalista e suas bases seguem o Evidence Based Investing. O Fundo não faz uso de derivativos e não alavanca sua carteira. A estratégia de investimento consiste em identificar ações de empresas que estejam significativamente subvalorizadas em relação ao seu valor intrínseco e mantê-las em carteira até que atinjam seu valor justo. O portfólio é composto por ações de companhias com sólidos fundamentos, boa eficiência operacional, boas práticas de governança corporativa, potencial de crescimento sustentável a longo prazo com diferenciais competitivos.

O Fundo Joule Value Classic FIC FIA representa uma boa alternativa de poupança de longo prazo.

Público-alvo

Pessoas físicas e jurídicas que buscam investimentos sólidos de longo prazo em renda variável.

Características do Fundo

- Data de Início: 28/10/2021 (dados anteriores ao dia 28/10/2021 referem-se ao Joule Value FIA)
- Taxa de Administração: 1,35% ao ano sobre o patrimônio líquido
- Taxa de Performance: 20% da rentabilidade acima do Ibovespa médio (com linha d'água)
- Taxa de Ingresso ou Saída: Não há
- Aplicação Mínima: R\$ 300.000,00
- Movimentação Mínima: R\$ 300,00
- Prazo de Resgate: Financeiro D+4 (cotização D+1)
- Prazo de Carência: Não há
- Tributação: 15% retido na fonte sobre o lucro no ato do resgate
- Classe / Tipo ANBIMA: Ações / Ações Livre

Administrador:
SINGULARE CORRETORA DE
TÍTULOS E VALORES
MOBILIÁRIOS S.A.

Gestão:
Joule Asset Management

Dados para investimento:
Favorecido: Joule Value Classic
FIC FIA
CNPJ: 41.956.196/0001-70
BANCO SINGULARE (363)
Agência: 0001
Conta corrente: 453358-1

Desempenho Histórico Joule Value Classic FIC FIA

Joule Value Classic FIC FIA										
	Data:	Valor da cota	Pat. Líq. - R\$	Var. Mês	Var. Ano	06 meses	12 meses	24 meses	36 meses	Desde o Início**
Joule Value Classic FIC FIA	29/07/2022	2,63372347	99.589.943,26	5,75	-25,01	-28,5	-51,9	-49,5	-34,6	163,4
Ibovespa	29/07/2022	103.164,69	n.a.	4,69	-1,58	-7,81	-17,9	-2,3	-0,3	140,9

%Acima do Ibovespa

106 -23,43 -20,65 -34,0 -47,1 -34,3 22,5

Cota mais recente:

29/07/2022

* Início da série como clube em 08/01/2007, FIA a partir de 15/01/2009

** Dados anteriores ao dia 28/10/2021 referem-se ao Joule Value FIA, dados atuais referem-se ao Joule Value Classic FIC FIA.

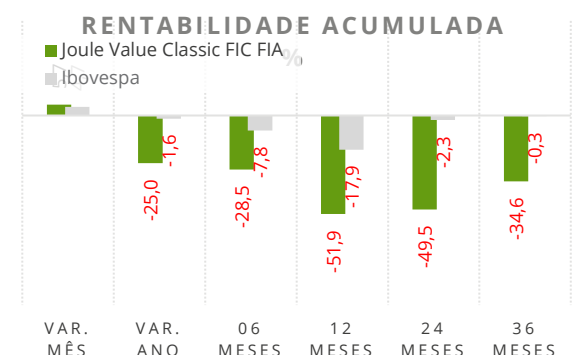
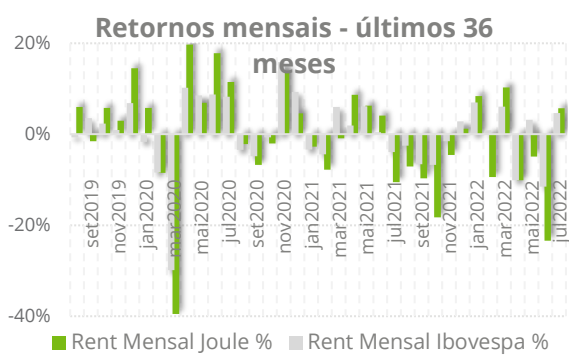
Histórico de Rentabilidade:

* retorno %	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	No ano
2009 Joule Value Classic FIC FIA	1,8	-2,9	7,9	14,7	13,4	0,3	10,9	5,4	6,9	-0,7	7,8	1,9	90,02
Ibovespa	3,5	-2,8	7,2	15,5	12,5	-3,3	6,4	3,1	8,9	0,0	8,9	2,3	80,58
2010 Joule Value Classic FIC FIA	-0,9	0,9	6,3	-3,6	-6,5	-3,0	10,6	-1,4	5,9	2,9	-2,5	2,7	10,51
Ibovespa	-4,6	1,7	5,8	-4,0	-6,6	-3,3	10,8	-3,5	6,6	1,8	-4,2	2,4	1,04
2011 Joule Value Classic FIC FIA	-5,2	-0,7	1,9	-0,2	0,1	-3,4	-5,1	-4,8	-11,4	9,0	-2,7	0,0	-21,43
Ibovespa	-3,9	1,2	1,8	-3,6	-2,3	-3,4	-5,7	-4,0	-7,4	11,5	-2,5	-0,2	-18,11
2012 Joule Value Classic FIC FIA	8,4	3,8	-0,3	-0,3	-6,6	-1,4	0,1	7,0	3,7	2,5	-0,1	4,7	22,65
Ibovespa	11,1	4,3	-2,0	-4,2	-11,9	-0,2	3,2	1,7	3,7	-3,6	0,7	6,1	7,40
2013 Joule Value Classic FIC FIA	1,0	0,0	2,1	-1,0	-5,9	-8,2	1,4	-0,5	7,6	7,9	-3,2	-0,9	-0,99
Ibovespa	-2,0	-3,9	-1,9	-0,8	-4,3	-11,3	1,6	3,7	4,7	3,7	-3,3	-1,9	-15,50
2014 Joule Value Classic FIC FIA	-12,1	2,7	3,7	-2,1	-1,9	1,8	0,8	3,9	-6,1	-5,5	-4,7	-7,0	-24,66
Ibovespa	-7,5	-1,1	7,1	2,4	-0,8	3,8	5,0	9,8	-11,7	0,9	0,2	-8,6	-2,91
2015 Joule Value Classic FIC FIA	-12,8	5,8	-0,3	8,2	-3,8	-1,0	-3,6	-8,0	-5,0	3,1	-2,1	-0,4	-19,65
Ibovespa	-6,2	10,0	-0,8	9,9	-6,2	0,6	-4,2	-8,3	-3,4	1,8	-1,6	-3,9	-13,31
2016 Joule Value Classic FIC FIA	-1,5	5,9	12,6	6,3	-3,0	4,0	10,1	-1,7	0,7	8,7	-2,2	-3,2	41,30
Ibovespa	-6,8	5,9	17,0	7,7	-10,1	6,3	11,2	1,0	0,8	11,2	-4,6	-2,7	38,93
2017 Joule Value Classic FIC FIA	11,6	6,4	-2,7	4,2	-2,1	1,6	6,0	8,7	9,6	4,5	-3,1	6,4	62,97
Ibovespa	7,4	3,1	-2,5	0,6	-4,1	0,3	4,8	7,5	4,9	0,0	-3,1	6,2	26,86
2018 Joule Value Classic FIC FIA	9,1	1,3	-0,8	-2,3	-6,9	-7,4	9,1	0,8	-2,8	15,3	6,9	5,5	28,48
Ibovespa	11,1	0,5	0,0	0,9	-10,9	-5,2	8,9	-3,2	3,5	10,2	2,4	-1,8	15,03
2019 Joule Value Classic FIC FIA	3,8	1,1	0,1	-0,4	-0,3	5,8	9,7	6,0	-1,5	5,8	3,0	14,5	57,97
Ibovespa	10,8	-1,9	-0,2	1,0	0,7	4,1	0,8	-0,7	3,6	2,4	0,9	6,8	31,58
2020 Joule Value Classic FIC FIA	5,8	-8,5	-39,5	19,8	6,9	17,9	11,5	-2,1	-6,7	-2,0	13,9	4,6	5,05
Ibovespa	-1,6	-8,4	-29,9	10,3	8,6	8,8	8,3	-3,4	-4,8	-0,7	15,9	9,3	2,92
2021 Joule Value Classic FIC FIA	-2,7	-7,8	-0,9	8,7	6,3	4,1	-10,5	-7,1	-9,7	-18,3	-4,6	1,3	-36,57
Ibovespa	-3,3	-4,4	6,0	1,9	6,2	0,5	-3,9	-2,5	-6,6	-6,7	-1,5	2,9	-11,93
2022 Joule Value Classic FIC FIA	8,4	-9,4	10,3	-10,1	-4,9	-23,4	5,7						-25,01
Ibovespa	7,0	0,9	6,1	-10,1	3,2	-11,5	4,7						-1,58

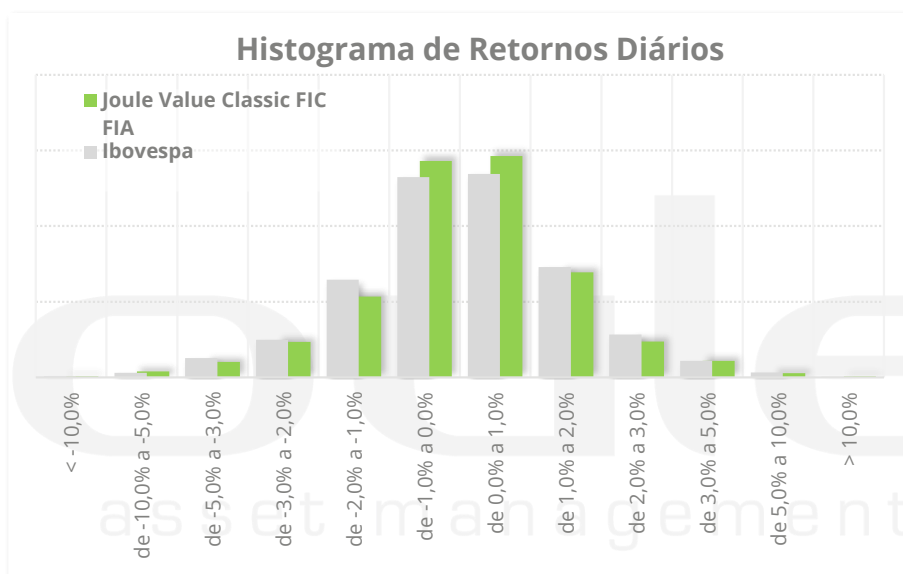
*Dados anteriores ao dia 28/10/2021 referem-se ao Joule Value FIA.

Cota mais recente: 29/07/2022

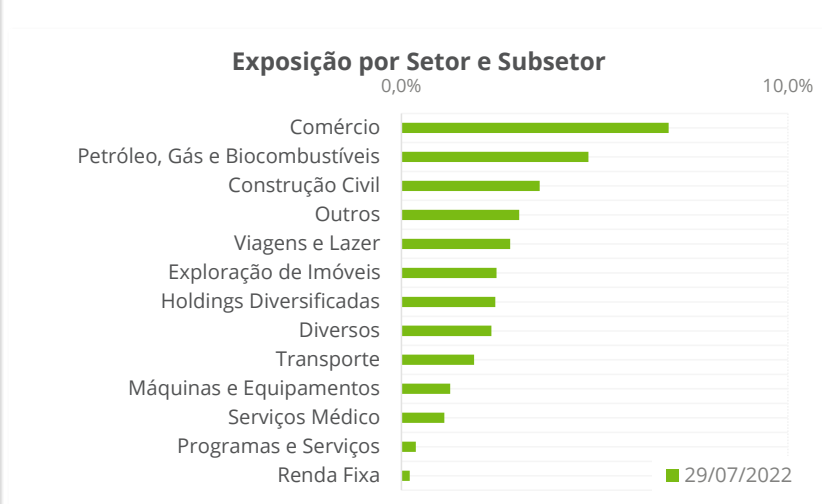
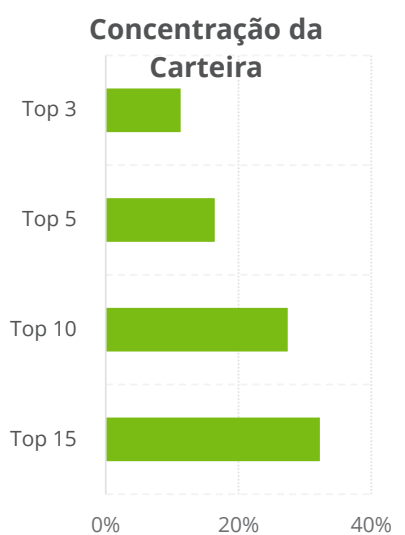




Distribuição de retornos diários, Jole Value Classic FIC FIA vs Ibovespa:

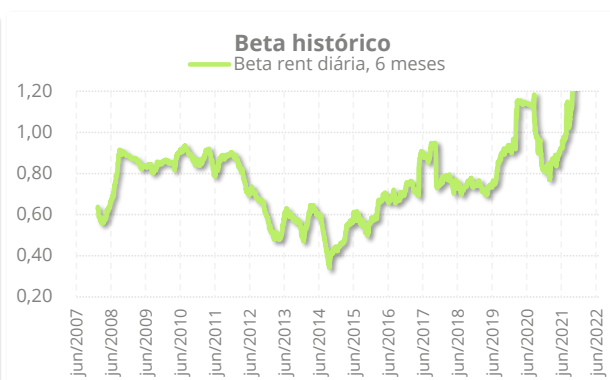
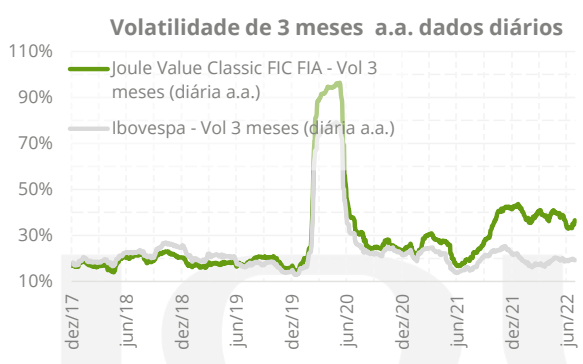


Carteira:



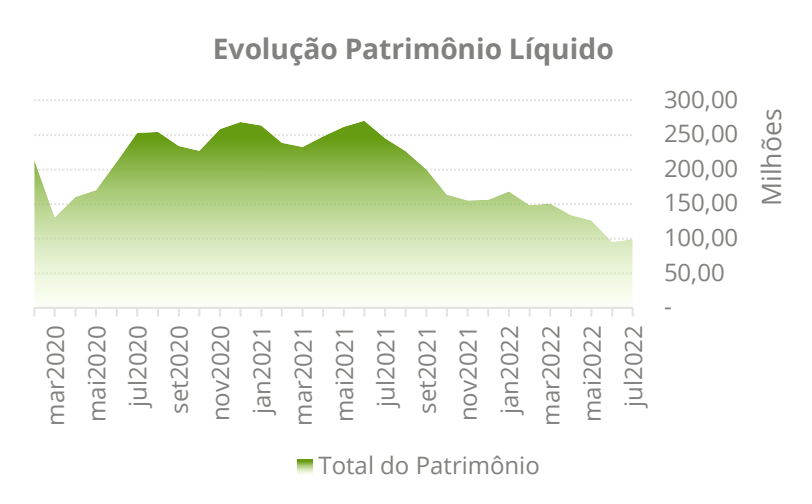
Risco

Risco	Joule Value Classic FIC FIA	Ibovespa
Volatilidade anual - desde o início	27,19%	27,67%
Volatilidade anual - últ. 3 meses	36,42%	19,26%
Sharpe - desde o início	-0,11	-0,13
Sharpe - últimos 3 meses	-2,14	-1,53
Maior retorno mensal	19,76%	16,97%
Menor retorno mensal	-39,53%	-29,90%
Meses positivos	101	105
Meses negativos	87	83
Meses acima do Ibovespa, %	52,1%	n.a.
Meses abaixo do Ibovespa, %	47,9%	



Patrimônio Líquido

Joule Value Classic FIC FIA	
Patrimônio líquido	99.589.943,26
Patrimônio líquido médio 12 meses	152.233.145,26
Atualizado em:	29/07/2022



Comentário Mensal do Gestor

15/Ago/2022

Joule Apadma FIM

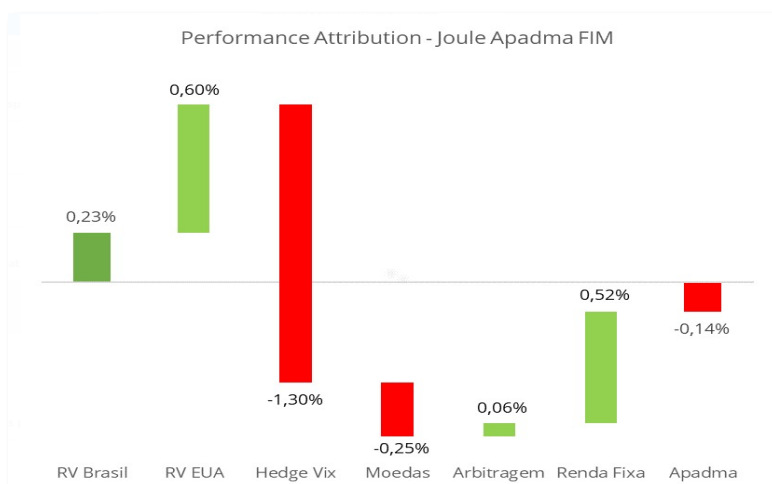
Comentário do Gestor

Em julho o mercado financeiro mundial retomou o otimismo, com os ativos de risco apresentando boa recuperação, apesar do cenário macroeconômico ainda apresentar grande incerteza (inflação elevada e atividade econômica mundial mais fraca).

A estratégia de capturar a tendência no preço dos ativos apresentou ganhos no período, notadamente no mercado norte-americano, com posições compradas em ações da varejista Costco e da financeira Visa. Contudo, dado o ambiente macroeconômico ainda desafiador para os Bancos Centrais no mundo, onde a inflação permanece em níveis preocupante, carregamos na carteira uma alocação comprada em VIX, que é o prêmio de risco do mercado acionário nos Estados Unidos. Tal posição, com a melhora nos ativos de risco, trouxe perdas para o fundo, retirando ganhos auferidos com outras estratégias.

A posição de arbitragem de ações *long-short* Brasil também trouxe ganhos para carteira, influenciada pelo ambiente pró-risco mundial. Mantemos essa alocação, pois julgamos que as ações que compõe nossa carteira estão com indicadores muito positivos, porém ainda não refletidos nos preços em bolsa de valores.

No agregado do período, o fundo a apresentou um retorno de -0,14% em julho, onde pode-se visualizar abaixo a atribuição de performance da carteira:



São Paulo, 15 de Agosto de 2022.

Flávio Portella

Gestor do Joule Apadma FIM

Relatório mensal

Fechamento Julho/2022

Cota atualizada em: 29/07/2022
Divulgado em: 15/08/2022

Joule Apadma FIM

Objetivo e Política de Investimento

Joule Apadma FIM é um fundo multimercado com estratégia de *trend following*, busca capturar ganhos através da análise de *momentum* de curto prazo (tendência de continuidade de movimentos). Investe em ativos financeiros de diversas classes como renda variável (ações e ETFs), juros e moedas no Brasil e em mercados globais (*offshore*).

O principal objetivo do fundo é gerar retornos consistentes acima do CDI (*benchmark*) em qualquer prazo, descorrelacionados com índices de mercados, sem exposição direcional e mantendo a volatilidade esperada entre 1% e 4% ao ano. A política de investimento do Joule Apadma FIM é não-direcional, gerido a partir da disciplina e comprovada experiência do gestor.

O Fundo Joule Apadma FIM representa uma boa alternativa de investimento de curto, médio ou longo prazos.

Público-alvo

Investidores de forma geral que buscam retornos consistentes acima do CDI, descorrelacionados de índices de mercados, e com baixo risco/volatilidade.

Características do Fundo

- Data de Início: 27/12/2018
- Taxa de Administração: 2% ao ano sobre o patrimônio líquido
- Taxa de Performance: 20% da rentabilidade acima do CDI (com linha d'água)
- Taxa de Ingresso ou Saída: Não há
- Aplicação Mínima: R\$ 1.000,00
- Movimentação Mínima: R\$ 500,00
- Prazo de Resgate: Financeiro D+3 (cotização D+2)
- Prazo de Carência: Não há
- Tributação: Alíquota de 22,5% a 15% sobre o ganho líquido de acordo com o prazo, retido na fonte no ato do resgate, já deduzidas as taxas de administração e performance
- Classe / Tipo ANBIMA: Multimercados / Multimercados Livre

Administrador:
SINGULARE CORRETORA DE
TÍTULOS E VALORES
MOBILIÁRIOS S.A.

Gestão:
Joule Asset Management

Dados para investimento:
Favorecido: JOULE APADMA FIM
CNPJ: 30.282.464/0001-07
BANCO SINGULARE (363)
Agência: 0001
Conta Corrente: 0042805-4

Desempenho Histórico Joule Apadma FIM

Joule Apadma FIM										
	Data:	Valor da cota	Pat. Líq. - R\$	Var. Mês	Var. Ano	03 meses	06 meses	12 meses	24 meses	Desde o Início
Joule Apadma FIM	29/07/2022	1.122,79449063	19.522.914,31	-0,18	2,09	-1,68	0,33	0,02	2,71	12,28
CDI	29/07/2022	786.376,59	n.a.	1,03	6,53	3,11	5,72	9,39	12,01	20,83
% do CDI				-17,31	32,04	-54,00	5,69	0,25	22,56	58,95

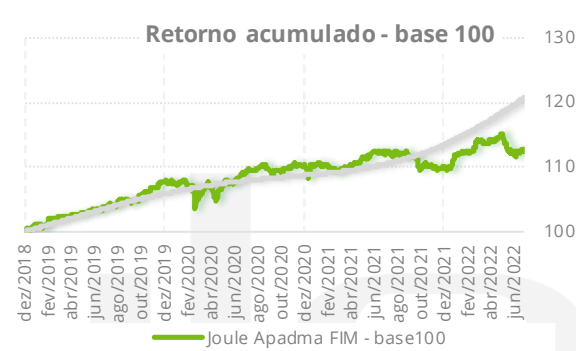
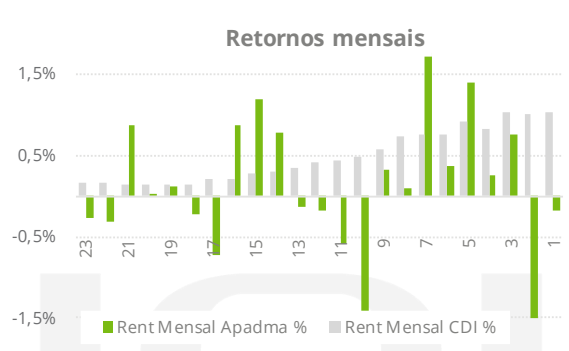
Cota mais recente: 29/07/2022

Histórico de Rentabilidade:

	retorno %	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	No ano
2018	Joule Apadma FIM												0,21 *	0,21
	CDI												0,02 *	0,02
2019	Joule Apadma FIM	0,88	0,78	0,29	0,44	0,38	0,28	0,55	0,71	0,13	0,98	0,81	1,03	7,49
	CDI	0,52	0,49	0,47	0,52	0,54	0,47	0,53	0,50	0,45	0,47	0,36	0,33	5,81
2020	Joule Apadma FIM	-0,26	-0,43	-1,03	0,47	0,71	0,50	1,53	0,46	-0,27	-0,32	0,88	0,03	2,28
	CDI	0,38	0,29	0,33	0,28	0,23	0,20	0,19	0,16	0,16	0,16	0,15	0,15	2,71
2021	Joule Apadma FIM	0,12	-0,23	-0,73	0,87	1,19	0,79	-0,12	-0,17	-0,59	-1,70	0,33	0,11	-0,17
	CDI	0,14	0,13	0,20	0,21	0,27	0,31	0,34	0,42	0,44	0,48	0,59	0,73	4,34
2022	Joule Apadma FIM	1,76	0,38	1,39	0,26	0,76	-2,24	-0,18						2,09
	CDI	0,77	0,75	0,92	0,83	1,03	1,01	1,03						6,53

* início do fundo em 27/12/2018

Cota mais recente: 29/07/2022



Risco

O Joule Apadma FIM busca manter baixa volatilidade, *target* do fundo é de 3% a.a. não ultrapassando 5% a.a.

Risco	Apadma	CDI
Volatilidade anual - desde o início	2,88%	0,20%
Volatilidade anual - últ. 3 meses	3,16%	0,02%
Sharpe - desde o início	-0,74	n.a.
Sharpe - últimos 3 meses	-6,20	n.a.
Maior retorno mensal	1,76%	1,03%
Menor retorno mensal	-2,24%	0,02%
Meses positivos	31	44
Meses negativos	13	0
Meses acima do CDI %	43,2%	n.a.
Meses abaixo do CDI %	56,8%	

Volatilidade 3 meses anualizada a partir de dados diários



Patrimônio Líquido

	Apadma
Patrimônio líquido	19.522.914,31
Patrimônio líquido médio 12 meses	21.654.450,04
Atualizado em:	29/07/2022

Joule Asset Management

Rua Iguatemi, 192, cj 163

01451-010 . Itaim Bibi . SP

Atendimento: 11 3045 1647 ou contato@jouleinvest.com.br

www.jouleinvest.com.br



Importante:

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito, FGC.

A Joule Asset Management não intermedia, comercializa ou distribui quaisquer quotas de clubes, fundos ou qualquer outro ativo financeiro.

Informamos que os sócios da Joule Asset Management possuem investimentos nos fundos geridos pela empresa.

Todas as informações contidas nesse relatório têm caráter meramente informativo e, portanto, não devem ser consideradas ofertas de venda ou compra e cotas do fundo ou qualquer título ou valor mobiliário. As projeções, opiniões e valores expressos nesse relatório foram elaboradas no momento da sua publicação e estão sujeitas a alteração sem aviso prévio.

É recomendada a leitura detalhada do Regulamento do fundo que pode ser obtido em nosso website: www.jouleinvest.com.br.

Informações sobre Distribuição e Administração poderão ser obtidas junto à sua Administração e Distribuidora: Singulare Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.; Av. Brigadeiro Faria Lima, 1,355 – 5º andar, São Paulo – SP. Tel/Fax: 0800 729 7272. Website: www.singulare.com.br